

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: X2007144008

UDC_____

廈門大學

硕 士 学 位 论 文

上海人民币离岸金融中心建设研究

Research of the Construction of ShangHai RMB Offshore
Financial Center

彭丽萍

指导教师姓名: 李晓峰 教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 2010 年 10 月

论文答辩日期: 2010 年 月

学位授予日期: 2010 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2010 年 10 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ☒ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

离岸金融作为金融自由化、国际化的产物，于上世纪 50 年代应运而生，并成为 20 世纪最为瞩目的金融创新之一。在我国由于金融发展相对滞后，离岸金融在上世纪 80 年末 90 年代初才开始起步，目前也只是在深圳、上海等城市进行试点，离岸业务主要是外币业务，规模也比较小。但是，随着我国综合国力的上升和对外开放程度的提高，必然要求参与金融国际化。2008 年金融危机爆发后，人民币国际化的呼声日益高涨，如何在我国资本项目短期内不能放开、汇率和利率的市场化短期内不能实现的情况下加快人民币国际化的进程？推进人民币离岸市场的建设是一个极好的切入点，本文正是以此为选题依据来分析上海人民币离岸金融中心的建设。

本文首先分析了上海人民币离岸金融中心建设的现实意义，包括对推进人民币国际化的意义、对国内宏观金融体制改革的意义等。接着对上海建设人民币离岸金融中心的条件进行分析，指出了上海人民币离岸金融中心建设具备的诸多优势，如经济基础良好、地理位置优越、金融体系较为健全等。笔者认为上海具备建设离岸金融中心所需条件，在上海建设人民币离岸金融中心具有可行性。

在人民币离岸金融中心建设的过程中必然会遇到一些困难，于是文章接下来分析了建设上海人民币离岸金融中心将会遇到的障碍，主要是国内相关体制和制度方面的障碍、央行的监管技术上的障碍、金融机构的操作技术上的障碍等；同时，本文还对离岸金融中心可能会带来的风险进行了分析，如给国内货币政策造成的风险及给国内金融体系造成的风险等。

最后本文在借鉴亚洲主要离岸金融中心发展经验的基础上对上海人民币离岸金融中心建设的方略提出了建议，认为人民币离岸金融中心的发展模式应该是依靠政府政策推动的内外分离型模式，同时给出了建立人民币离岸金融中心所应采取的相关政策措施，包括放松金融管制、实施税收优惠、健全法律体系、完善监管体系等多个方面，以期上海人民币离岸金融中心的建设提供系统的、可行的建议。

关键词：上海 人民币 离岸金融中心

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Offshore financial which is the product of the Financial liberalization and international has appeared from the 50s of the last century, and it is already become the most popular financial innovation in this century. The development of the financial was comparatively slow in our country ,so the offshore financial just started among the end of 1980s and the early 1990s in China .It is only practiced in ShangHai ,ShenZhen and some other cities right now, and the mainly business of offshore is the foreign currency transaction with small scale.However, with the rise of China's comprehensive national strength and improvement in the level of opening up. It is necessary for us to participate in financial internationalization . After the financial crisis of 2008, the voice of RMB is growing day by day . How to speed up the the process of RMB internationalization under the condition of that the capital project can not open, and the marketization rates and interest rates can not achieve in a short - term ?Speeding up the construction of the offshore RMB market is an excellent entry point to solve this question. This article is just based on this topic to analyze the construction of ShangHai RMB offshore financial center.

The article first analyzed the practical significance of the development of ShangHai RMB offshore financial center including the significance of speeding RMB internationalization and the reform Of domestic macro-financial system .And then, it has analyzed the condition of the development of ShangHai offershore market, and pointed out much of advantages of this market .such as the good economic basis , the superior strategic location and sound financial system etc. The author believe that ShangHai has the necessary conditions for the development of offshore markets and it has great feasibility to promote the construction of offshore market in Shang Hai.

To promote the construction of ShangHai RMB offshore financial center will inevitably encounter some difficulties. So the article then analyzed the obstacles of the construction of ShangHai RMB offshore financial center.They are mainly the technical operating of financial institutions obstacles, the central bank's supervision technical obstacles and the financial and taxation institutional barriers. Meanwhile, the article also analyzed the risks which will posed by the construction of ShangHai

RMB offshore financial center, such as the risks of domestic monetary policy and financial system etc.

Finally, the article recommended some suggestions for the strategy of the construction of Shanghai RMB offshore financial center, it pointed that the development mould of RMB offshore should rely on the mould of the separation of internal and external, which promoted by the government. It also offered relevant policies and measures to establish Shanghai RMB offshore financial center including the implementation of tax incentives, building a sound legal system and improving the management capacity of offshore banks, strengthening supervision and other aspects. So that can provide some feasible recommendations for the development for Shanghai RMB offshore financial center.

Keywords: Shanghai; RMB; Offshore financial center

目 录

导 论.....	1
第一章 离岸金融中心概述	6
第一节 离岸金融中心的内涵.....	6
第二节 离岸金融中心的类型及业务形式.....	8
第三节 有关离岸金融的理论综述.....	12
第二章 上海人民币离岸金融中心建设的意义	16
第一节 上海离岸金融市场的发展情况.....	16
第二节 上海人民币离岸金融中心建设的现实意义	17
第三章 上海人民币离岸金融中心建设的优势分析	20
第一节 创建离岸金融中心所需的基本条件.....	20
第二节 上海人民币离岸金融中心建设具备的优势.....	20
第四章 上海人民币离岸金融中心建设所面临的主要障碍.....	26
第一节 国内在相关体制和制度方面存在的障碍.....	26
第二节 央行在监管方面存在的障碍.....	29
第三节 金融机构在操作技术上存在的障碍.....	30
第四节 相关配套基础方面存在的障碍.....	32
第五章 上海人民币离岸金融中心建设可能面临的风险	34
第一节 国内金融体系将面临的风险.....	34
第二节 国内货币政策将面临的新挑战.....	35
第三节 其他风险	36
第六章 亚洲主要离岸金融中心的发展及其对我国的启示.....	37
第一节 东京离岸金融中心	37
第二节 新加坡离岸金融中心.....	39
第三节 马来西亚拉班离岸金融中心.....	41
第四节 亚洲离岸金融中心的发展对我国的启示.....	42
第七章 上海人民币离岸金融中心建设的方略	44

第一节 上海人民币离岸金融中心的模式选择.....	44
第二节 相关体制、制度上的改革及应对措施.....	46
第三节 离岸金融监管方面的措施.....	50
第四节 离岸金融机构在经营管理方面的应对措施.....	52
第五节 其他方面的措施.....	54
结束语.....	57
参考文献.....	58
致 谢.....	61

Contents

Introduction.....	1
Chapter 1 Overview of offshore financial center	6
Section 1. meaning of offshore financial center	6
Section 2. type of offshore financial center	8
Section 3. thoery of offshore financial center	12
Chapter 2. The significance of the development of ShangHai RMB offshore financial center	16
Section 1. overview of ShangHai RMB offshore financial center offshore financial	16
Section 2. the practical significance of the development of ShangHai RMB offshore financial center	17
Chapter 3. Analyze the advantages of the of the development of ShangHai RMB offshore financial center	20
Section 1. the basic conditions required for the development of offshore market	20
Section 2. the advantage of development of Shang Hai RMB offshore financial center	20
Chapter 4. The main obstacles of the construction of ShangHai RMB offshore financial center	26
Section 1. the obstacles of the relevant institutions and systems in domestic ...	26
Section 2. the obstacles of the central bank's supervision	29
Section 3. the obstacles of the technical operating of financial institutions	30
Section 4. the obstacles of relevant supporting infrastructure.....	32
Chapter 5. The risks of the development of ShangHai RMB offshore financial center	34
Section 1. the risks that the domestic financial system will meet.....	34
Section 2. the new difficulties that the domestic monetary policy	35
Section 3. other risks	36
Chapter 6 Overview of the main offshore financial centers in Asia and their inspiration to China	37

Section 1. offshore financial center of Tokyo.....	37
Section 2. offshore financial center of Singapore	39
Section 3. offshore financial center of Malaysia	41
Section 4. inspirations to China	42
Chapter 7. The strategy of promoting the development of ShangHai RMB offshore financial center	44
Section 1. the selection of the mode of the ShangHai RMB offshore financial center	44
Section 2. measures of related system.....	46
Section 3.measures of regulation.....	50
Section 4. measures of financial institutions	52
Section 5. other measures	54
Conclusion	57
References.....	58
Acknowledgement.....	61

导 论

一、问题的提出

离岸金融作为金融自由化、国际化的产物，于上世纪 50 年代应运而生，并成为 20 世纪最为瞩目的金融创新之一。国际离岸金融中心的形成与发展将世界各国的金融市场紧密联系在一起，并逐渐形成全球统一的新型国际金融市场。资本通过离岸金融中心进行跨境流动，为许多国家和地区提供了便利和廉价的融资渠道，并且对市场所在国的经济、金融产生极大的影响。

在我国，由于金融发展相对滞后，离岸金融在上世纪 80 年末 90 年代初才开始起步，目前也只是在深圳、上海等城市进行试点，离岸业务主要是外币业务，规模也比较小。但是，随着我国综合国力的上升和对外开放程度的提高，必然要求参与金融国际化。2008 年金融危机爆发后，人民币国际化的呼声日益高涨，如何在我国资本项目短期内不能放开、汇率和利率的市场化短期内不能实现的情况下加快人民币国际化的进程？推进人民币离岸市场的建设是一个极好的切入点。实际上，人民币离岸市场早已在我国香港地区存在并有所发展，只是规模很小，也没有正式得到中央政府的许可，但是随着人民币国际化的发展，人民币离岸市场有着广阔的发展潜力。香港固然具备诸多发展人民币离岸金融市场的优势，但内地较发达的城市也可以发展人民币离岸金融市场，上海作为内地最有竞争力的城市之一，同样具备着建立离岸金融中心的条件，而且人民币国际化主要应靠内地的经济、金融的发展来推进，本文正是以此为选题依据来分析上海人民币离岸金融中心的建设。

二、国内外研究现状

1、国外主要文献

关于离岸金融中心的理论研究是随着离岸金融中心的产生而出现的。从国外来看有关离岸金融中心的文献主要有：(1)对离岸金融中心的介绍，如 Richiard Roberts(1994)和 SharonCorkill(1998),这些研究主要是对现有离岸金融中心发展和沿革的介绍。(2)对离岸金融中心监管效力及影响的研究，如

Gregory Rawl(2005)。(3)对离岸金融业务风险及其控制的研究,如 Vic. Carthy (1979) 和 Ingo Walter (1985)。可见,国外的文献基本没有涉及人民币离岸金融问题,大多数的研究集中在现有离岸金融中心的介绍和监管措施方面的分析。

2、国内主要文献

国内对离岸金融的研究始于 20 世纪 80 年代,当时的文献主要集中在介绍离岸业务的情况,将其作为一种新的金融现象引进,1981 年吴念鲁在其著作《欧洲美元与欧洲货币市场》中对国外的离岸金融进行相关介绍,阐明离岸金融产生的背景、性质和特点,对不同类型离岸金融市场进行比较等。其他专家如:黄达、刘鸿儒、张肖(1990)、葛兆强(1994)等在其代表作中对离岸业务进行了初步的探讨。

80 年代末到 90 年代中期,伴随着招商银行等金融机构提出开办离岸银行业务的建议及离岸银行业务最终在深圳部分银行的试办,一些文献提出了建立我国离岸金融市场的必要性和可行性,并对我国离岸金融市场的模式和选址进行了探讨。林毓俐、汤月琴、张军、乔飞(1995)、吴文科(1995)、麻跃光(1987)等人系统介绍了新加坡、东京等新兴离岸金融中心的建立和发展。吴新建(1994)、何振亚(1995)、梅加良(1995)、张流泉(1996)、刘新军(1994)等人集中论述了在我国建立离岸金融中心对我国经济发展的重要作用,并提出了我国建立离岸金融市场的相关策略,包括地点选择策略、模式选择策略和政策选取策略。这一时期的论述主要强调了离岸中心的积极作用,以期在理论上推动离岸金融中心的建立。

90 年代中期至本世纪初,尤其是 1997 年亚洲金融危机之后,伴随着我国离岸金融业务发展中出现的问题,出现了关于离岸金融税务、法律、风险和监管等方面的研究,并将离岸金融与我国金融改革和金融自由化联系起来,对离岸金融进行了多角度、深层次的探讨。如左连村(1998)认为金融资本寻求自由化发展的内在冲动是离岸金融产生和发展的基本动因,而离岸金融市场反过来又推动了金融自由化的发展,但后者的发展又使离岸金融的重要性下降,使离岸和在岸市场日益融合。陈焕勇、美芹(1998)认为离岸金融这种创新形式可以加快中国金融和国际金融接轨的步伐,对迎接全球金融一体化意义重大。杨福

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库